ハイ・イールド ボンド オープン Aコース／Bコース（野村SMA向け）

運用報告書(全体版)

第14期（決算日2019年９月30日）

作成対象期間（2018年９月29日～2019年９月30日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

		Aコース	Bコース
商品分類		追加型投信／海外／債券	
信託期間		2005年９月29日以降、無期限とします。	
運用方針		主としてハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド受益証券に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。	
		実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	ハイ・イールド ボンド オープン Aコース／Bコース（野村SMA向け）	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、債券に直接投資する場合もあります。	
	ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド	米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を主要投資対象とします。	
主な投資制限	ハイ・イールド ボンド オープン Aコース／Bコース（野村SMA向け）	株式への投資は転換社債を転換したもの等に限り、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド	株式への投資は転換社債を転換したもの等に限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。	
分配方針		毎決算時に、原則として繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋１－１２－１

サポートダイヤル　0120－753104
〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ　http://www.nomura-am.co.jp/

＜Aコース＞

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		新株予約権付社債（転換社債）組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
10期(2015年９月28日)	14,826	10	△2.4	167.24	△1.4	－	91.3	－	2,236
11期(2016年９月28日)	15,830	10	6.8	182.42	9.1	－	93.2	－	2,735
12期(2017年９月28日)	16,688	10	5.5	194.06	6.4	－	96.7	－	3,668
13期(2018年９月28日)	16,634	10	△0.3	194.21	0.1	－	96.8	－	3,413
14期(2019年９月30日)	17,099	10	2.9	203.55	4.8	－	95.0	－	2,118

＊基準価額の騰落率は分配金込み。
＊当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

＊ベンチマーク（＝ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円ヘッジベース））は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Indexをもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。
＊ベンチマークは設定時を100として指数化しています。
（出所）ブルームバーグ、（出所および許可）ICE Data Indices, LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債（転換社債）組入比率	債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率			
（期首）	円	%		%	%	%	%
2018年９月28日	16,634	－	194.21	－	－	96.8	－
10月末	16,316	△1.9	190.49	△1.9	－	92.8	－
11月末	16,196	△2.6	189.47	△2.4	－	95.3	－
12月末	15,774	△5.2	184.50	△5.0	－	105.8	－
2019年１月末	16,427	△1.2	192.28	△1.0	－	96.3	－
２月末	16,672	0.2	195.81	0.8	－	96.9	－
３月末	16,753	0.7	197.20	1.5	－	97.2	－
４月末	16,945	1.9	199.33	2.6	－	95.8	－
５月末	16,787	0.9	197.71	1.8	－	92.1	－
６月末	17,039	2.4	201.37	3.7	－	94.1	－
７月末	17,054	2.5	202.05	4.0	－	97.8	－
８月末	17,109	2.9	203.19	4.6	－	94.8	－
（期末）							
2019年９月30日	17,109	2.9	203.55	4.8	－	95.0	－

＊期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
＊当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

＜Bコース＞

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		新株予約権付社債（転換社債）組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
10期(2015年９月28日)	18,034	10	7.7	208.61	9.2	－	98.1	－	3,702
11期(2016年９月28日)	16,330	10	△ 9.4	192.04	△ 7.9	－	94.1	－	2,487
12期(2017年９月28日)	19,592	10	20.0	233.58	21.6	－	96.1	－	3,938
13期(2018年９月28日)	20,068	10	2.5	240.38	2.9	－	94.1	－	3,484
14期(2019年９月30日)	20,161	10	0.5	246.60	2.6	－	95.1	－	1,986

＊基準価額の騰落率は分配金込み。
＊当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

＊ベンチマーク（＝ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース））は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Indexをもとに、当社が独自に円換算したものです。
＊ベンチマークは設定時を100として指数化しています。
（出所）ブルームバーグ、（出所および許可）ICE Data Indices, LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

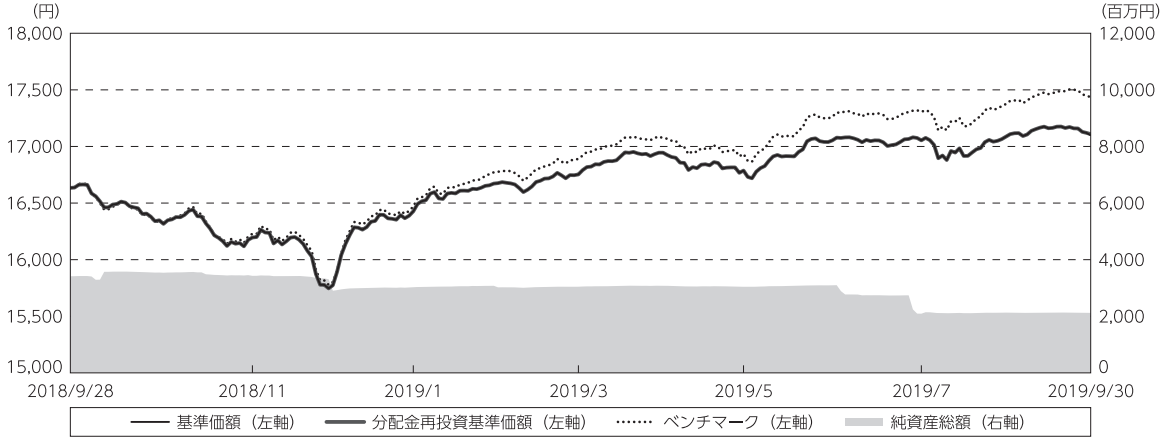
年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債（転換社債）組入比率	債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率			
（期首）	円	%		%	%	%	%
2018年９月28日	20,068	－	240.38	－	－	94.1	－
10月末	19,672	△2.0	235.78	△1.9	－	92.2	－
11月末	19,610	△2.3	235.45	△2.1	－	93.6	－
12月末	18,734	△6.6	224.88	△6.4	－	93.6	－
2019年１月末	19,171	△4.5	230.68	△4.0	－	96.4	－
２月末	19,832	△1.2	239.56	△0.3	－	95.0	－
３月末	20,000	△0.3	242.06	0.7	－	95.0	－
４月末	20,411	1.7	247.14	2.8	－	95.3	－
５月末	19,843	△1.1	240.36	△0.0	－	93.4	－
６月末	19,904	△0.8	241.84	0.6	－	96.6	－
７月末	20,139	0.4	245.32	2.1	－	97.8	－
８月末	19,859	△1.0	242.29	0.8	－	96.2	－
（期末）							
2019年９月30日	20,171	0.5	246.60	2.6	－	95.1	－

＊期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
＊当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

＜Aコース＞

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期　首：16,634円
期　末：17,099円（既払分配金（税込み）：10円）
騰落率：　2.9%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2018年９月28日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円ヘッジベース）です。ベンチマークは、作成期首（2018年９月28日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の16,634円から当作成期末には17,099円となりました。

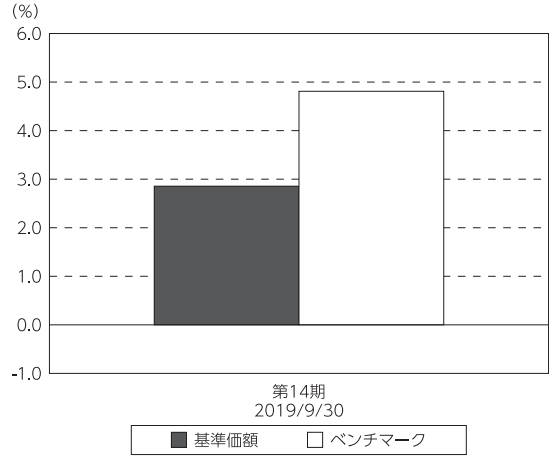
・2018年10月から12月にかけて、米中貿易摩擦への警戒感や、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め姿勢が意識されたことや、暫定予算案をめぐり政治的不透明感が高まったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
・2019年１月は、米中次官級による貿易協議の開催などを背景に交渉進展への期待が高まったことや、米国の景気減速懸念が後退したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
・２月から４月にかけて、米中貿易協議進展への期待や、好調な米経済指標や企業決算などが発表されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
・７月にFRBが利下げを実施したことや、米中貿易協議進展への期待などから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと

＜Aコース＞

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額（分配金込み）の騰落率は＋2.9%となり、ベンチマーク（ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円ヘッジベース））の＋4.8%を1.9ポイント下回りました。主な差異の要因は、CCC格やBB格の銘柄選択効果がマイナスに作用したことなどです。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。
（注）ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円ヘッジベース）です。

◎分配金

収益分配金は、投資している債券から享受するインカムゲイン（利息収入）から、信託報酬等の経費や為替ヘッジコストを差し引いたものをベースに決定しました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

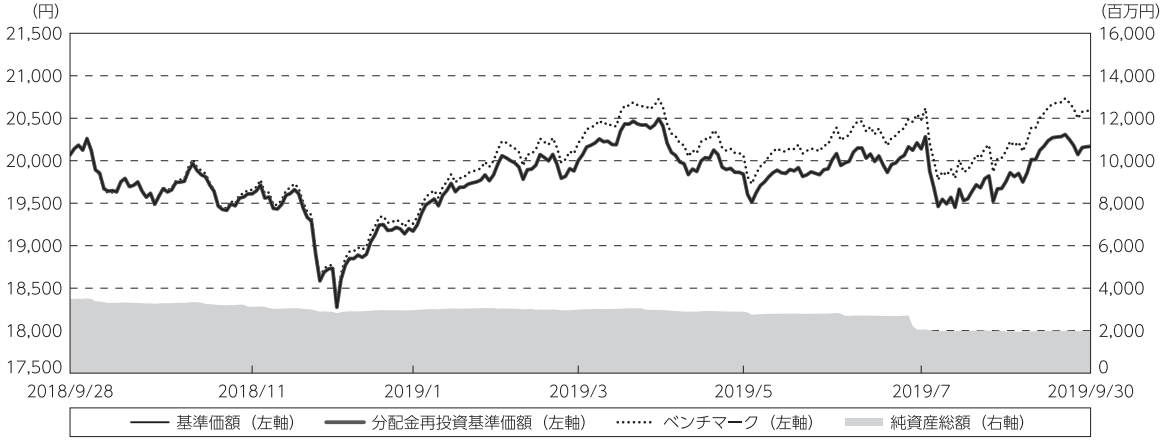
項目	第14期 2018年９月29日～ 2019年９月30日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.058%
当期の収益	10
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	9,650

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

＜Bコース＞

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期　首：20,068円
期　末：20,161円（既払分配金(税込み)：10円）
騰落率：　0.5%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2018年９月28日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2018年９月28日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の20,068円から当作成期末には20,161円となりました。

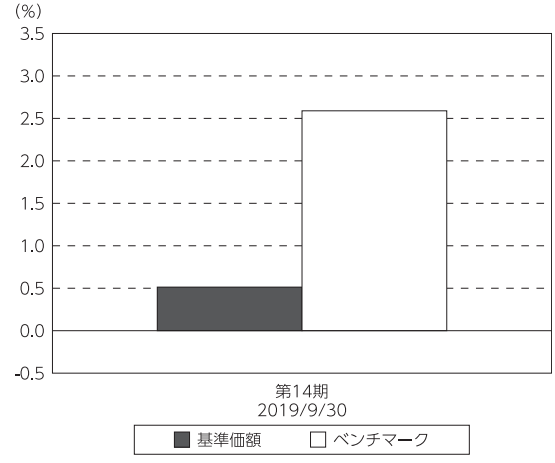
・2018年10月から12月にかけて、米中貿易摩擦への警戒感や、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め姿勢が意識されたことや、暫定予算案をめぐり政治的不透明感が高まったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
・2019年１月は、米中次官級による貿易協議の開催などを背景に交渉進展への期待が高まったことや、米国の景気減速懸念が後退したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
・２月から４月にかけて、米中貿易協議進展への期待や、好調な米経済指標や企業決算などが発表されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
・７月にFRBが利下げを実施したことや、米中貿易協議進展への期待などから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
・円・ドルの為替相場推移

＜Bコース＞

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額（分配金込み）の騰落率は＋0.5%となり、ベンチマーク（ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース））の＋2.6%を2.1ポイント下回りました。主な差異の要因は、CCC格やBB格の銘柄選択効果がマイナスに作用したことなどです。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。
（注）ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース）です。

◎分配金

収益分配金は、投資している債券から享受するインカムゲイン（利息収入）から、信託報酬等の経費を差し引いたものをベースに決定しました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

項目	第14期 2018年９月29日～ 2019年９月30日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.050%
当期の収益	10
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	11,580

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

＜Aコース／Bコース＞

〇投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。米国の主要経済指標やトランプ政権の政策、FRBの金融政策の動向などに左右されました。

為替市場は、当作成期間では、2018年12月に世界的な景気減速懸念を背景とした株式市場の大幅続落や、FOMC（米連邦公開市場委員会）で2019年の成長率などが引き下げられたこと、５月や８月には米中による貿易問題が激化したことなどから、ドルに対して円高が進みました。

〇当ファンドのポートフォリオ

[ハイ・イールド ボンド オープンAコース（野村SMA向け）]

主要投資対象である［ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド］受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図りました。

[ハイ・イールド ボンド オープンBコース（野村SMA向け）]

主要投資対象である［ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド］受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行ないませんでした。

[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

・資産別組入比率

主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には1.4%、35.1%、54.8%、4.7%、0.1%としました。

＜Aコース／Bコース＞

◎今後の運用方針

[ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド]

・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。

・米国ハイ・イールド債券市場は、米中貿易摩擦の展開に注意が必要と考えておりますが、中長期的には政策金利の引き下げなどを背景に緩やかに推移すると考えています。９月にFRBが政策金利を引き下げたことを受け、低金利の環境は米国ハイ・イールド債券市場にとってポジティブな環境になると考えています。この市場環境下、格付けが高めの銘柄を選好し、米中貿易摩擦の展開を注視しつつ、景気動向に左右されにくい銘柄を選定して運用を行なって参ります。

・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。

[ハイ・イールド ボンド オープンAコース（野村SMA向け）]

主要投資対象である［ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド］受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

[ハイ・イールド ボンド オープンBコース（野村SMA向け）]

主要投資対象である［ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド］受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行なわない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

＜Aコース＞

○１万口当たりの費用明細

（2018年９月29日～2019年９月30日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	202	1.216	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(184)	(1.108)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販売会社）	(9)	(0.054)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(9)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 有価証券取引税	0	0.000	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	9	0.057	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(8)	(0.050)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(1)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	211	1.273	
期中の平均基準価額は、16,642円です。			

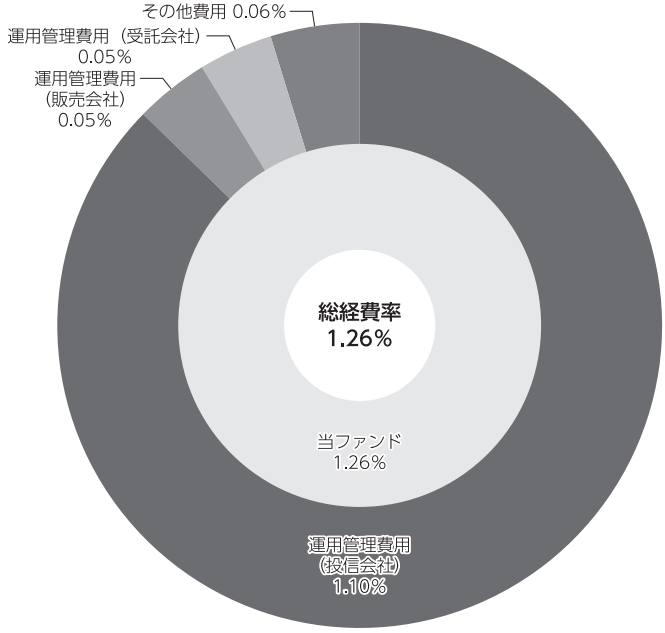
＊期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
＊各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
＊有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
＊各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

＜Aコース＞

（参考情報）

◯総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.26％です。



（注）当ファンドの費用は１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
（注）各比率は、年率換算した値です。
（注）当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
（注）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

＜Aコース＞

○売買及び取引の状況

（2018年９月29日～2019年９月30日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	92,735	692,800	279,006	2,101,400

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2018年９月29日～2019年９月30日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	7,135千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,573千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.94

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2018年９月29日～2019年９月30日）

利害関係人との取引状況

＜ハイ・イールド ボンド オープンAコース（野村SMA向け）＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	13,147	－	－	11,859	97	0.8

＜ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	2,777	161	5.8	5,837	－	－

平均保有割合　11.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

＜Aコース＞

○組入資産の明細

（2019年９月30日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	456,724	270,453	2,095,286

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2019年９月30日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	2,095,286	98.0
コール・ローン等、その他	43,747	2.0
投資信託財産総額	2,139,033	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（24,875,621千円）の投資信託財産総額（25,371,240千円）に対する比率は98.0％です。
＊外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。１米ドル＝107.92円。

＜Aコース＞

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2019年９月30日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,191,754,839
コール・ローン等	20,216,238
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	2,095,286,244
未収入金	2,076,252,357
(B) 負債	2,072,771,942
未払金	2,054,838,764
未払収益分配金	1,239,249
未払信託報酬	16,664,209
未払利息	27
その他未払費用	29,693
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	2,118,982,897
元本	1,239,249,557
次期繰越損益金	879,733,340
(D) 受益権総口数	1,239,249,557口
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	17,099円

（注）期首元本額は2,052,378,266円、期中追加設定元本額は314,810,626円、期中一部解約元本額は1,127,939,335円、１口当たり純資産額は1.7099円です。

（注）投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額133,102,950円。（ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド）

○損益の状況 （2018年９月29日～2019年９月30日）

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 12,728
支払利息	△ 12,728
(B) 有価証券売買損益	95,678,714
売買益	318,650,386
売買損	△222,971,672
(C) 信託報酬等	△ 36,196,412
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	59,469,574
(E) 前期繰越損益金	89,609,001
(F) 追加信託差損益金	731,894,014
（配当等相当額）	(890,325,539)
（売買損益相当額）	(△158,431,525)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	880,972,589
(H) 収益分配金	△ 1,239,249
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	879,733,340
追加信託差損益金	731,894,014
（配当等相当額）	(893,044,896)
（売買損益相当額）	(△161,150,882)
分配準備積立金	302,899,000
繰越損益金	△155,059,674

＊損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。

＊損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

＊損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

（注）分配金の計算過程（2018年９月29日～2019年９月30日）は以下の通りです。

項　　目	当　　期 2018年９月29日～ 2019年９月30日
a. 配当等収益(経費控除後)	88,701,188円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	893,044,896円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	215,437,061円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,197,183,145円
f. 分配対象収益（１万口当たり）	9,660円
g. 分配金	1,239,249円
h. 分配金（１万口当たり）	10円

＜Aコース＞

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	10円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

＜Bコース＞

○１万口当たりの費用明細

（2018年９月29日～2019年９月30日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	240	1.216	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(219)	(1.108)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販売会社）	(11)	(0.054)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(11)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 有価証券取引税	0	0.000	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	11	0.056	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(10)	(0.049)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(1)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	251	1.272	
期中の平均基準価額は、19,770円です。			

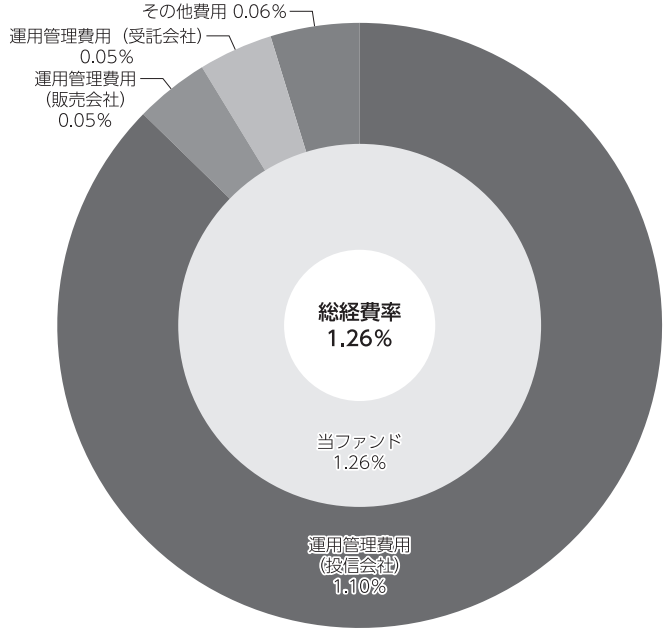
＊期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
＊各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
＊有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
＊各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

＜Bコース＞

（参考情報）

◯総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.26％です。



（注）当ファンドの費用は１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
（注）各比率は、年率換算した値です。
（注）当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
（注）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

＜Bコース＞

○売買及び取引の状況

（2018年９月29日～2019年９月30日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	2,072	15,600	201,340	1,535,000

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2018年９月29日～2019年９月30日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	7,135千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,573千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.94

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2018年９月29日～2019年９月30日）

利害関係人との取引状況

＜ハイ・イールド ボンド オープンBコース（野村SMA向け）＞

該当事項はございません。

＜ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	2,777	161	5.8	5,837	－	－

平均保有割合　10.4%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

＜Bコース＞

○組入資産の明細

（2019年９月30日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	453,096	253,829	1,966,491

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2019年９月30日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	1,966,491	98.2
コール・ローン等、その他	36,586	1.8
投資信託財産総額	2,003,077	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（24,875,621千円）の投資信託財産総額（25,371,240千円）に対する比率は98.0％です。
＊外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。１米ドル＝107.92円。

＜Bコース＞

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2019年９月30日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,003,077,211
コール・ローン等	19,785,816
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド(評価額)	1,966,491,395
未収入金	16,800,000
(B) 負債	16,875,479
未払収益分配金	985,190
未払信託報酬	15,861,995
未払利息	27
その他未払費用	28,267
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	1,986,201,732
元本	985,190,071
次期繰越損益金	1,001,011,661
(D) 受益権総口数	985,190,071口
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	20,161円

（注）期首元本額は1,736,384,381円、期中追加設定元本額は9,793,789円、期中一部解約元本額は760,988,099円、１口当たり純資産額は2.0161円です。

（注）投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額133,102,950円。（ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド）

○損益の状況 （2018年９月29日～2019年９月30日）

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 12,257
支払利息	△ 12,257
(B) 有価証券売買損益	44,828,932
売買益	53,803,386
売買損	△ 8,974,454
(C) 信託報酬等	△ 34,548,982
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	10,267,693
(E) 前期繰越損益金	246,766,815
(F) 追加信託差損益金	744,962,343
（配当等相当額）	(767,937,391)
（売買損益相当額）	(△ 22,975,048)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	1,001,996,851
(H) 収益分配金	△ 985,190
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	1,001,011,661
追加信託差損益金	744,962,343
（配当等相当額）	(768,022,316)
（売買損益相当額）	(△ 23,059,973)
分配準備積立金	372,847,728
繰越損益金	△ 116,798,410

＊損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。

＊損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

＊損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

（注）分配金の計算過程（2018年９月29日～2019年９月30日）は以下の通りです。

項　　目	当　　期 2018年９月29日～ 2019年９月30日
a. 配当等収益(経費控除後)	81,780,394円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	768,022,316円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	292,052,524円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,141,855,234円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	11,590円
g. 分配金	985,190円
h. 分配金(１万口当たり)	10円

＜Bコース＞

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	10円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド

運用報告書

第49期（決算日2019年９月30日）

作成対象期間（2019年３月29日～2019年９月30日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、インカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。 ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、企業調査およびクレジット分析により投資機会をとらえ、投資リスクを抑えることを目指します。 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は転換社債を転換したもの等に限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

野村アセットマネジメント
東京都中央区日本橋１-12-１

http://www.nomura-am.co.jp/

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債（転換社債）組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
45期(2017年９月28日)	73,451	6.9	646.41	7.2	－	96.5	－	28,661
46期(2018年３月28日)	68,673	△ 6.5	600.21	△ 7.1	－	94.3	－	25,582
47期(2018年９月28日)	76,142	10.9	665.22	10.8	－	95.0	－	27,632
48期(2019年３月28日)	75,875	△ 0.4	665.74	0.1	－	96.6	－	26,604
49期(2019年９月30日)	77,473	2.1	682.44	2.5	－	96.1	－	24,965

＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

＊ベンチマーク（＝ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース））は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Indexをもとに、当社が独自に円換算したものです。
＊ベンチマークは設定時を100として指数化しています。
（出所）ブルームバーグ、（出所および許可）ICE Data Indices, LLC

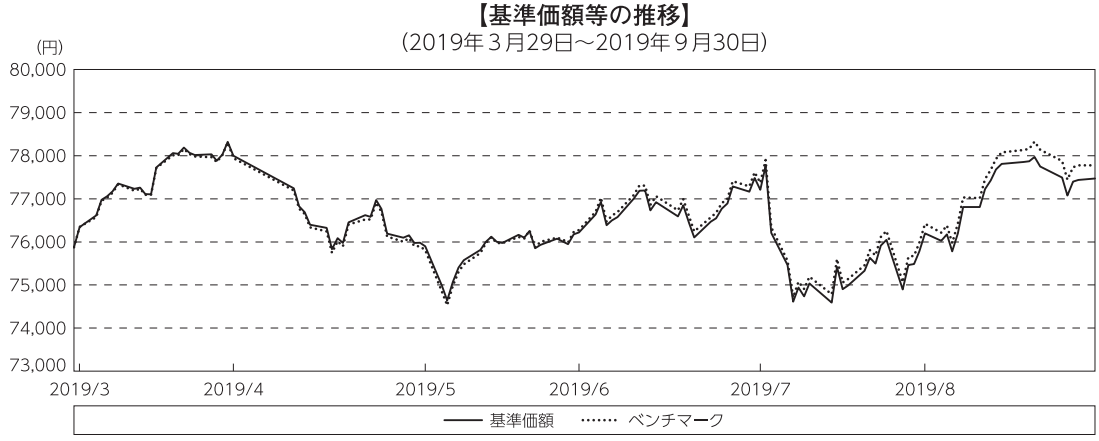
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		新株予約権付社債（転換社債）組入比率	債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率			
（期首）	円	%		%	%	%	%
2019年３月28日	75,875	－	665.74	－	－	96.6	－
３月末	76,343	0.6	669.87	0.6	－	95.9	－
４月末	78,002	2.8	683.92	2.7	－	96.2	－
５月末	75,900	0.0	665.16	△0.1	－	94.1	－
６月末	76,218	0.5	669.27	0.5	－	97.1	－
７月末	77,208	1.8	678.89	2.0	－	98.2	－
８月末	76,196	0.4	670.51	0.7	－	96.2	－
（期末）							
2019年９月30日	77,473	2.1	682.44	2.5	－	96.1	－

＊騰落率は期首比です。
＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



（注）ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の75,875円から当作成期末には77,473円となりました

・2019年５月に米国による中国製品への関税引き上げに対して中国が報復措置を表明したことで貿易摩擦激化への懸念が高まったことや、原油価格が下落したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
・６月はトランプ米大統領が対メキシコ関税の無期限停止を明らかにしたことや、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長の発言などから７月の利下げ観測が高まったことなどを受け、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
・８月から９月にかけて、FRBによる追加緩和への期待が高まったことや、貿易協議に向け米中の強硬姿勢が和らいだことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
・円・ドルの為替相場推移

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

主要投資対象である米国ハイ・イールド・ボンドを高位に組入れました。

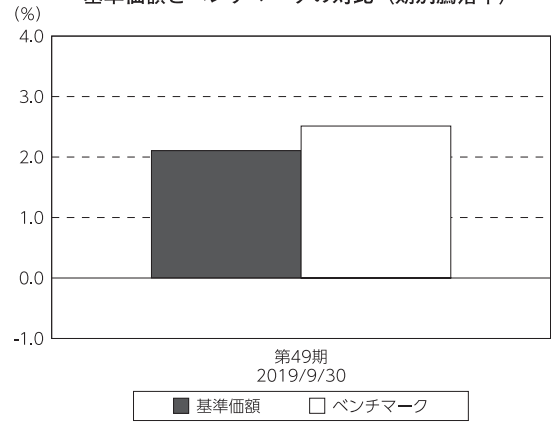
・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率を見ると、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、当作成期末には1.4%、35.1%、54.8%、4.7%、0.1%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は＋2.1%となり、ベンチマーク（ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース））の＋2.5%を0.4ポイント下回りました。主な差異の要因は、CCC格やBB格の銘柄選択効果がマイナスに作用したことなどです。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）ベンチマークは、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカムゲイン（利息収入）やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。

・米国ハイ・イールド債券市場は、米中貿易摩擦の展開に注意が必要と考えておりますが、中長期的には政策金利の引き下げなどを背景に緩やかに推移すると考えています。９月にFRBが政策金利を引き下げたことを受け、低金利の環境は米国ハイ・イールド債券市場にとってポジティブな環境になると考えています。この市場環境下、格付けが高めの銘柄を選好し、米中貿易摩擦の展開を注視しつつ、景気動向に左右されにくい銘柄を選定して運用を行なって参ります。

・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○１万口当たりの費用明細

（2019年３月29日～2019年９月30日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 有価証券取引税	0	0.000	(a)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.000)	
(b) その他費用	20	0.026	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(20)	(0.026)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	20	0.026	
期中の平均基準価額は、76,644円です。			

＊各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
＊各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2019年３月29日～2019年９月30日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		百株	千米ドル	百株	千米ドル
外国	アメリカ	－	－	60	67
		(60)	(109)		

＊金額は受け渡し代金。
＊単位未満は切り捨て。
＊（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分です。

公社債

			買付額	売付額
			千米ドル	千米ドル
外国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	37,371	35,527
				(15,444)

＊金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
＊単位未満は切り捨て。
＊（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
＊社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○株式売買比率

(2019年３月29日～2019年９月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項　　目	当　　期
(a) 期中の株式売買金額	7,135千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,573千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.94

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年３月29日～2019年９月30日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2019年９月30日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債　種類別開示

区　　分	当　　期　　末							
	額面金額	評　価　額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	218,835	222,310	23,991,756	96.1	94.5	58.3	33.6	4.2
合　　計	218,835	222,310	23,991,756	96.1	94.5	58.3	33.6	4.2

＊邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
＊組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
＊金額の単位未満は切り捨て。
＊評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
＊S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.1%あります。

(B)外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	600	617	66,612	2024/5/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	825	853	92,150	2025/10/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	3.875	175	176	19,074	2028/1/15
		ABC SUPPLY CO INC	5.75	575	593	64,090	2023/12/15
		ACI WORLDWIDE INC	5.75	150	159	17,219	2026/8/15
		ACRISURE LLC / FIN INC	8.125	500	536	57,905	2024/2/15
		ADVANCED DRAINAGE SYSTEM	5.0	100	101	10,974	2027/9/30
		AHERN RENTALS INC	7.375	300	257	27,762	2023/5/15
		AIR CANADA	7.75	625	671	72,424	2021/4/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	275	289	31,236	2024/6/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	525	541	58,481	2025/3/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	7.5	100	112	12,131	2026/3/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.875	175	185	20,036	2028/2/15
		ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	375	406	43,909	2026/9/30
		ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	212	22,973	2028/5/15
		ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	374	374	40,412	2023/2/15
		ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	325	343	37,090	2026/7/15
		ALLISON TRANSMISSION INC	5.875	100	108	11,709	2029/6/1
		ALLY FINANCIAL INC	3.875	150	155	16,754	2024/5/21
		ALLY FINANCIAL INC	5.125	175	191	20,703	2024/9/30
		ALLY FINANCIAL INC	8.0	425	589	63,639	2031/11/1
		ALTICE FINANCING SA	6.625	200	205	22,177	2023/2/15
		ALTICE FINANCING SA	7.5	400	424	45,853	2026/5/15
		ALTICE FRANCE SA	7.375	875	940	101,512	2026/5/1
		ALTICE FRANCE SA	8.125	675	747	80,676	2027/2/1
		ALTICE SA	7.75	277	283	30,605	2022/5/15
		AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	525	479	51,717	2027/5/15
		AMC NETWORKS INC	5.0	700	721	77,904	2024/4/1
		AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	575	581	62,721	2020/3/1
		AMERICAN AIRLINES GROUP	5.0	300	311	33,630	2022/6/1
		AMERICAN WOODMARK CORP	4.875	275	278	30,048	2026/3/15
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	150	161	17,412	2024/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	300	323	34,925	2025/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.875	150	164	17,766	2026/8/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	189	20,444	2027/5/20
		AMKOR TECHNOLOGY INC	6.625	100	109	11,817	2027/9/15
		AMSTED INDUSTRIES	5.625	100	105	11,412	2027/7/1
		ANIXTER INC	6.0	100	110	11,952	2025/12/1
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	350	318	34,348	2024/9/15
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	150	127	13,780	2027/3/1
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	150	126	13,670	2028/1/15
		ANTERO RESOURCES CORP	5.375	150	145	15,722	2021/11/1
		ANTERO RESOURCES CORP	5.625	525	460	49,717	2023/6/1
		APERGY CORP	6.375	75	75	8,094	2026/5/1
		ARAMARK SERVICES INC	5.125	425	440	47,499	2024/1/15
		ARAMARK SERVICES INC	5.0	775	805	86,878	2028/2/1
		ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	200	213	23,013	2027/4/1

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	ARROW BIDCO LLC	9.5	75	74	8,073	2024/3/15
	(含む投資法人債券)	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	350	364	39,282	2024/12/15
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	341	345	37,296	2022/4/1
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	275	231	25,003	2026/11/1
		AVANTOR INC	6.0	425	455	49,134	2024/10/1
		AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.75	100	102	11,102	2027/7/15
		AVON INTERNATIONAL CAPIT	6.5	100	103	11,210	2022/8/15
		BANK OF AMERICA CORP	5.875	50	54	5,839	2028/3/15
		BANK OF AMERICA CORP	6.25	650	707	76,336	2049/9/29
		BANK OF AMERICA CORP	6.3	100	112	12,150	2049/12/29
		BANK OF AMERICA CORP	5.125	125	129	13,976	2067/12/20
		BASIC ENERGY SERVICES	10.75	75	55	5,949	2023/10/15
		BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	200	225	24,282	2027/1/31
		BAUSCH HEALTH COS INC	5.875	105	107	11,551	2023/5/15
		BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	550	570	61,564	2025/4/15
		BAUSCH HEALTH COS INC	5.75	75	81	8,761	2027/8/15
		BAUSCH HEALTH COS INC	7.0	200	214	23,175	2028/1/15
		BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	200	218	23,526	2029/5/30
		BCD ACQUISITION INC	9.625	300	307	33,186	2023/9/15
		BEACON ESCROW CORP	4.875	350	343	37,110	2025/11/1
		BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	712	738	79,659	2023/10/1
		BEACON ROOFING SUPPLY IN	4.5	100	101	10,913	2026/11/15
		BEAZER HOMES USA	7.25	11	11	1,215	2023/2/1
		BEAZER HOMES USA	6.75	650	665	71,814	2025/3/15
		BEAZER HOMES USA	7.25	175	178	19,216	2029/10/15
		BERRY GLOBAL ESCROW CORP	4.875	300	310	33,509	2026/7/15
		BERRY GLOBAL ESCROW CORP	5.625	100	103	11,204	2027/7/15
		BERRY GLOBAL INC	4.5	150	147	15,881	2026/2/15
		BIDFAIR MERGERIGHT INC	7.375	200	203	21,988	2027/10/15
		BIG RIVER STEEL/BRS FIN	7.25	225	239	25,845	2025/9/1
		BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	175	183	19,806	2025/2/15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	50	50	5,473	2022/11/15
		BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	75	73	7,972	2026/7/15
		BMC EAST LLC	5.5	1,075	1,121	120,983	2024/10/1
		BOMBARDIER INC	6.0	200	199	21,557	2022/10/15
		BOMBARDIER INC	6.125	85	86	9,287	2023/1/15
		BOMBARDIER INC	7.5	275	274	29,640	2025/3/15
		BOYD GAMING CORP	6.375	825	880	94,988	2026/4/1
		BOYD GAMING CORP	6.0	325	344	37,164	2026/8/15
		BOYNE USA INC	7.25	175	191	20,679	2025/5/1
		BROOKFIELD RESID PROPERT	6.25	150	151	16,309	2027/9/15
		BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	128	13,827	2025/5/15
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	893	932	100,588	2024/9/1
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.75	225	243	26,254	2027/6/1
		BUILDING MATERIALS CORP	5.375	718	740	79,908	2024/11/15
		BWAY HOLDING CO	5.5	650	670	72,340	2024/4/15
		BWX TECHNOLOGIES INC	5.375	175	184	19,948	2026/7/15
		CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	500	540	58,276	2022/9/15

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	CALFRAC HOLDINGS LP	8.5	325	162	17,537	2026/6/15
	(含む投資法人債券)	CALLON PETROLEUM CO	6.125	300	298	32,214	2024/10/1
		CALLON PETROLEUM CO	6.375	325	321	34,723	2026/7/1
		CALPINE CORP	5.375	700	710	76,677	2023/1/15
		CALPINE CORP	5.75	500	513	55,443	2025/1/15
		CALPINE CORP	5.25	425	440	47,528	2026/6/1
		CAPITOL INV MERGER SUB 2	10.0	125	130	14,063	2024/8/1
		CARDTRONICS INC / USA	5.5	125	127	13,759	2025/5/1
		CARLSON TRAVEL INC	6.75	475	488	52,735	2023/12/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	450	428	46,257	2023/4/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	75	74	7,992	2025/7/15
		CASCADES INC	5.5	400	406	43,815	2022/7/15
		CATALENT PHARMA SOLUTION	4.875	175	181	19,547	2026/1/15
		CATALENT PHARMA SOLUTION	5.0	75	78	8,418	2027/7/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	250	254	27,452	2023/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	300	304	32,902	2023/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	50	51	5,530	2023/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	500	522	56,421	2024/4/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	157	16,956	2026/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	675	703	75,941	2027/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	800	828	89,357	2028/2/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	225	240	25,921	2029/6/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	175	177	19,196	2030/3/1
		CCO HOLDINGS LLC	5.75	1,075	1,138	122,844	2026/2/15
		CDK GLOBAL INC	5.875	150	160	17,280	2026/6/15
		CDK GLOBAL INC	5.25	50	51	5,571	2029/5/15
		CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	900	937	101,195	2025/9/1
		CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	275	281	30,381	2028/4/1
		CEDAR FAIR LP	5.25	100	107	11,596	2029/7/15
		CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	375	386	41,734	2024/6/1
		CEMEX FINANCE LLC	6.0	200	205	22,204	2024/4/1
		CENTENE CORP	5.625	300	304	32,855	2021/2/15
		CENTENE CORP	6.125	300	313	33,791	2024/2/15
		CENTENE ESCROW I CORP	5.375	1,050	1,101	118,840	2026/6/1
		CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	150	156	16,848	2023/11/15
		CENTURY COMMUNITIES	5.875	225	233	25,192	2025/7/15
		CENTURY COMMUNITIES	6.75	325	349	37,697	2027/6/1
		CENTURYLINK INC	6.45	250	263	28,396	2021/6/15
		CENTURYLINK INC	5.8	975	1,032	111,403	2022/3/15
		CENTURYLINK INC	6.75	200	220	23,742	2023/12/1
		CENTURYLINK INC	7.5	275	307	33,202	2024/4/1
		CF INDUSTRIES INC	7.125	47	48	5,221	2020/5/1
		CF INDUSTRIES INC	5.375	475	478	51,646	2044/3/15
		CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	270	274	29,648	2025/3/1
		CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	150	159	17,195	2026/4/1
		CHARLES SCHWAB CORP	5.0	225	229	24,743	2166/6/1
		CHEMOURS CO	7.0	250	239	25,833	2025/5/15
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	500	575	62,070	2024/6/30

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	277	29,949	2025/3/31
	(含む投資法人債券)	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	400	438	47,322	2027/6/30
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	550	572	61,804	2025/10/1
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	300	307	33,185	2029/10/1
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	50	50	5,463	2020/8/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	200	197	21,314	2021/2/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH	5.125	150	150	16,228	2021/8/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	697	527	56,979	2022/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	325	323	34,920	2023/3/31
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	200	207	22,392	2024/1/15
		CHURCHILL DOWNS INC	5.5	175	185	20,019	2027/4/1
		CINEMARK USA INC	5.125	1,025	1,044	112,692	2022/12/15
		CIT GROUP INC	4.125	75	76	8,245	2021/3/9
		CITGO PETROLEUM CORP	6.25	275	279	30,123	2022/8/15
		CITIGROUP INC	5.95	775	807	87,182	2049/12/29
		CITIGROUP INC	6.25	350	390	42,089	2049/12/29
		CLEAN HARBORS INC	4.875	100	104	11,297	2027/7/15
		CLEAN HARBORS INC	5.125	50	53	5,733	2029/7/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	275	287	31,013	2027/8/15
		CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	125	128	13,877	2025/5/1
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	200	211	22,798	2025/10/15
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.0	325	333	36,038	2026/9/15
		CLEAVER-BROOKS INC	7.875	100	95	10,252	2023/3/1
		CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	225	213	23,038	2027/6/1
		CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	143	141	15,278	2025/3/1
		CLOUD CRANE LLC	10.125	150	160	17,361	2024/8/1
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	—	50	0.625	67	2024/3/15
		CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	125	117	12,714	2026/3/15
		CNX RESOURCES CORP	7.25	200	169	18,292	2027/3/14
		COEUR MINING INC	5.875	475	475	51,326	2024/6/1
		COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	475	496	53,568	2022/3/1
		COLFAX CORP	6.0	100	106	11,442	2024/2/15
		COLFAX CORP	6.375	100	107	11,628	2026/2/15
		COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	103	11,210	2023/5/15
		COMMERCIAL METALS CO	5.75	200	205	22,177	2026/4/15
		COMMERCIAL METALS CO	5.375	250	253	27,317	2027/7/15
		COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	250	258	27,924	2024/3/1
		COMMSCOPE FINANCE LLC	6.0	250	259	28,025	2026/3/1
		COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	25	24	2,640	2027/3/1
		COMMSCOPE INC	5.0	189	189	20,479	2021/6/15
		COMMSCOPE INC	5.5	850	803	86,686	2024/6/15
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	272	29,381	2025/6/15
		CONSOL ENERGY INC	5.875	250	241	26,035	2022/4/15
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	147	15,904	2026/5/15
		CONSTELLIUM NV	5.875	250	261	28,227	2026/2/15
		CONUMA COAL RESOURCES	10.0	135	136	14,714	2023/5/1
		COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	325	317	34,284	2022/12/15
		CORTES NP ACQUISITION	9.25	550	530	57,278	2024/10/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	450	364	39,336	2025/5/15
	(含む投資法人債券)	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	650	664	71,726	2025/10/15
		CREDIT ACCEPTANC	6.625	150	160	17,361	2026/3/15
		CREDIT SUISSE GROUP AG	6.25	200	212	22,879	2049/12/29
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	525	544	58,765	2025/4/1
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.625	250	256	27,646	2027/5/1
		CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	300	309	33,387	2023/4/1
		CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	500	505	54,499	2025/10/15
		CSC HOLDINGS LLC	10.875	400	453	48,968	2025/10/15
		CSC HOLDINGS LLC	6.625	300	320	34,622	2025/10/15
		CSC HOLDINGS LLC	6.5	600	668	72,158	2029/2/1
		CSC HOLDINGS LLC	5.75	875	915	98,797	2030/1/15
		CSTN MERGER SUB INC	6.75	300	278	30,059	2024/8/15
		CSVC ACQUISITION CORP	7.75	375	260	28,126	2025/6/15
		CUMBERLAND FARMS	6.75	700	751	81,134	2025/5/1
		CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	500	506	54,701	2022/11/1
		DAE FUNDING LLC	4.0	250	252	27,249	2020/8/1
		DAE FUNDING LLC	5.25	325	338	36,564	2021/11/15
		DAE FUNDING LLC	4.5	375	382	41,279	2022/8/1
		DAE FUNDING LLC	5.0	600	630	68,070	2024/8/1
		DANA HOLDING CORP	6.0	600	614	66,289	2023/9/15
		DARLING INGREDIENTS INC	5.25	100	104	11,318	2027/4/15
		DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.125	350	354	38,291	2024/7/15
		DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.0	225	224	24,274	2025/5/1
		DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	475	508	54,850	2025/7/15
		DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	375	381	41,170	2029/5/15
		DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	175	174	18,791	2025/5/15
		DELL INT LLC/EMC CORP	5.45	25	27	2,938	2023/6/15
		DENBURY RESOURCES INC	9.0	442	419	45,315	2021/5/15
		DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	175	141	15,297	2025/8/15
		DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	5.375	475	493	53,248	2026/8/15
		DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6.625	425	439	47,471	2027/8/15
		DIGICEL LIMITED	6.0	525	372	40,227	2021/4/15
		DISH DBS CORP	5.125	300	304	32,829	2020/5/1
		DISH DBS CORP	5.0	150	152	16,430	2023/3/15
		DISH DBS CORP	5.875	400	398	43,006	2024/11/15
		DISH DBS CORP	7.75	325	333	35,950	2026/7/1
		DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	775	809	87,401	2024/10/15
		DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	175	187	20,208	2023/2/15
		DRAX FINCO PLC	6.625	400	420	45,326	2025/11/1
		DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	275	280	30,290	2021/6/1
		EAGLE INT GLO/RUYI US FI	7.5	425	388	41,967	2025/5/1
		EG GLOBAL FINANCE PLC	6.75	200	195	21,125	2025/2/7
		ELDORADA RESORTS INC	6.0	850	902	97,378	2025/4/1
		ELDORADO RESORTS INC	6.0	150	165	17,852	2026/9/15
		EMBARQ CORP	7.995	350	347	37,488	2036/6/1
		EMC CORP	2.65	450	450	48,651	2020/6/1
		ENCOMPASS HEALTH CORP	4.75	125	126	13,604	2030/2/1

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENERGIZER GAMMA ACQ INC	6.375	75	80	8,668	2026/7/15
		ENERGIZER HOLDINGS INC	7.75	200	222	23,958	2027/1/15
		ENERGIZER SPINCO INC	5.5	275	284	30,753	2025/6/15
		ENERGY TRANSFER	5.875	290	322	34,829	2024/1/15
		ENLINK MIDSTREAM LLC	5.375	200	191	20,666	2029/6/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	580	553	59,776	2026/7/15
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	225	185	19,971	2044/4/1
		ENPRO INDUSTRIES INC	5.75	150	160	17,311	2026/10/15
		ENSIGN DRILLING INC	9.25	550	521	56,239	2024/4/15
		ENTERPRISE DEVELOP AUTH	12.0	475	522	56,388	2024/7/15
		EQUINIX INC	5.875	150	159	17,240	2026/1/15
		ESH HOSPITALITY INC	5.25	395	408	44,120	2025/5/1
		ESH HOSPITALITY INC	4.625	250	250	27,030	2027/10/1
		EW SCRIPPS CO	5.125	175	176	19,027	2025/5/15
		EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	550	314	33,981	2023/7/15
		EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	275	275	29,715	2025/5/1
		EXTRACTION OIL & GAS INC	5.625	150	95	10,279	2026/2/1
		EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	100	67	7,284	2024/5/15
		FAIRSTONE FINANCIAL INC	7.875	325	340	36,740	2024/7/15
		FELCOR LODGING LP	6.0	525	553	59,703	2025/6/1
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	148	16,076	2022/1/15
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	250	212	22,966	2023/6/15
		FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	200	215	23,202	2026/5/15
		FIRST QUALITY FINANCE CO	5.0	75	77	8,377	2025/7/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	198	21,422	2023/4/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	400	384	41,441	2024/3/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	7.5	200	197	21,260	2025/4/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	6.875	200	192	20,720	2026/3/1
		FIRSTCASH INC	5.375	125	129	13,962	2024/6/1
		FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	125	127	13,730	2025/11/15
		FORESTAR GROUP INC	8.0	325	352	38,055	2024/4/15
		FORTRESS TRANS & INFRAST	6.75	50	52	5,652	2022/3/15
		FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	200	206	22,231	2025/10/1
		FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	250	227	24,518	2043/3/15
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	325	331	35,819	2024/11/14
		FRONTDOOR INC	6.75	125	136	14,771	2026/8/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	750	353	38,142	2022/9/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	625	290	31,364	2025/9/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	275	275	29,698	2026/4/1
		FRONTIER COMMUNICATIONS	8.0	300	317	34,257	2027/4/1
		FTS INTERNATIONAL INC	6.25	700	581	62,701	2022/5/1
		GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	225	226	24,476	2021/11/15
		GARTNER INC	5.125	300	314	33,954	2025/4/1
		GCI LLC	6.625	125	135	14,569	2024/6/15
		GCP APPLIED TECHNOLOGIES	5.5	100	102	11,061	2026/4/15
		GENWORTH HOLDINGS INC	7.7	350	359	38,810	2020/6/15
		GLP CAPITAL LP / FIN II	5.25	100	109	11,771	2025/6/1
		GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	200	211	22,798	2027/12/1

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	GOEASY LTD	7.875	100	104	11,250	2022/11/1
	(含む投資法人債券)	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.125	125	127	13,708	2023/11/15
		GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	200	216	23,351	2026/6/1
		GRAPHIC PACKAGING INTERN	4.75	100	105	11,412	2027/7/15
		GRAY ESCROW INC	7.0	375	412	44,517	2027/5/15
		GRAY TELEVISION INC	5.125	350	364	39,282	2024/10/15
		GRAY TELEVISION INC	5.875	875	912	98,443	2026/7/15
		GREIF INC	6.5	175	185	20,066	2027/3/1
		GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	225	231	25,010	2025/12/1
		GRIFFON CORPORATION	5.25	825	833	89,924	2022/3/1
		GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	325	312	33,671	2023/12/15
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	725	734	79,220	2022/6/1
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	150	154	16,714	2023/12/15
		GRUBHUB HOLDINGS INC	5.5	125	127	13,793	2027/7/1
		GULFPORT ENERGY CORP	6.0	125	91	9,919	2024/10/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	650	464	50,155	2025/5/15
		GULFPORT ENERGY CORP	6.375	175	125	13,503	2026/1/15
		H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	300	308	33,316	2025/9/1
		HALYARD HEALTH INC	6.25	200	204	22,042	2022/10/15
		HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	525	437	47,167	2022/8/15
		HAT HOLDINGS I LLC/HAT	5.25	275	290	31,310	2024/7/15
		HCA INC	5.875	720	791	85,375	2023/5/1
		HCA INC	5.375	500	549	59,322	2025/2/1
		HCA INC	5.875	450	505	54,513	2026/2/15
		HCA INC	5.375	600	660	71,308	2026/9/1
		HCA INC	5.625	1,175	1,316	142,022	2028/9/1
		HCA INC	5.875	250	282	30,458	2029/2/1
		HEALTHSOUTH CORP	5.75	366	371	40,091	2024/11/1
		HECLA MINING CO	6.875	600	595	64,266	2021/5/1
		HERTZ CORP	7.125	625	651	70,362	2026/8/1
		HESS INF PART / FIN CORP	5.625	675	708	76,488	2026/2/15
		HEXION INC	7.875	175	173	18,697	2027/7/15
		HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	200	188	20,363	2028/11/1
		HILL-ROM HOLDINGS INC	5.0	100	104	11,277	2025/2/15
		HILL-ROM HOLDINGS INC	4.375	100	102	11,034	2027/9/15
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	750	785	84,784	2026/5/1
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	250	263	28,463	2030/1/15
		HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	175	183	19,806	2024/8/1
		HORIZON PHARMA USA INC	5.5	200	209	22,609	2027/8/1
		HUDBAY MINERALS INC	7.25	100	103	11,183	2023/1/15
		HUDBAY MINERALS INC	7.625	150	153	16,553	2025/1/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	250	270	29,172	2021/6/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	5.25	700	751	81,115	2026/8/1
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	475	516	55,747	2026/8/1
		HUNT COS INC	6.25	300	294	31,809	2026/2/15
		IAA SPINCO INC	5.5	150	159	17,199	2027/6/15
		IAMGOLD CORP	7.0	250	263	28,396	2025/4/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	400	405	43,750	2022/2/1

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.75	275	287	31,050	2024/2/1
	(含む投資法人債券)	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	575	573	61,875	2024/9/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	125	131	14,147	2025/12/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	525	551	59,544	2026/5/15
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	100	108	11,722	2026/5/1
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	5.25	175	182	19,735	2027/8/15
		ILFC E-CAPITAL TRUST I	3.77	300	205	22,209	2065/12/21
		INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	788	730	78,854	2024/11/15
		INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	150	135	14,653	2026/2/15
		INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	207	22,359	2024/8/1
		INMARSAT FINANCE PLC	6.5	125	131	14,198	2024/10/1
		INSTALLED BUILDING PRODU	5.75	50	51	5,564	2028/2/1
		INTELSAT JACKSON HLDG	8.0	775	807	87,192	2024/2/15
		IQVIA INC	5.0	150	157	17,012	2027/5/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.25	325	336	36,301	2028/3/15
		IRON MOUNTAIN INC	4.875	275	279	30,159	2029/9/15
		ITRON INC	5.0	75	77	8,359	2026/1/15
		J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	875	925	99,859	2025/7/15
		JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	6.75	125	127	13,793	2021/11/15
		JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	550	587	63,362	2024/2/1
		JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	200	201	21,772	2026/5/1
		JAMES HARDIE INTL FIN	5.0	200	208	22,501	2028/1/15
		JB POINDEXTER & CO INC	7.125	150	156	16,835	2026/4/15
		JBS INVESTMENTS II GMBH	7.0	200	215	23,213	2026/1/15
		JEFFERIES FIN LLC / JFIN	6.25	200	207	22,339	2026/6/3
		JELD-WEN INC	4.625	100	100	10,845	2025/12/15
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	305	32,963	2049/1/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.1	150	162	17,552	2049/10/29
		JPMORGAN CHASE & CO	5.63888	525	527	56,955	2049/12/29
		KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	325	338	36,564	2025/6/1
		KB HOME	8.0	50	51	5,537	2020/3/15
		KB HOME	7.0	175	189	20,411	2021/12/15
		KB HOME	7.625	50	56	6,137	2023/5/15
		KB HOME	6.875	150	169	18,292	2027/6/15
		KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	8.625	125	127	13,785	2026/10/15
		KENNEDY-WILSON INC	5.875	765	787	85,035	2024/4/1
		KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	750	779	84,076	2024/6/1
		KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	4.75	300	312	33,691	2027/6/1
		KINROSS GOLD CORP	5.125	125	130	14,029	2021/9/1
		KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	600	582	62,809	2023/7/15
		KISSNER GR HLDG	8.375	570	595	64,282	2022/12/1
		KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	275	288	31,124	2025/4/15
		L BRANDS INC	5.25	200	186	20,100	2028/2/1
		L BRANDS INC	7.5	250	249	26,912	2029/6/15
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	233	25,162	2022/3/15
		LAMAR MEDIA CORP	5.75	75	79	8,589	2026/2/1
		LAREDO PETROLEUM INC	6.25	200	179	19,317	2023/3/15
		LENNAR CORP	6.625	425	436	47,069	2020/5/1

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	LENNAR CORP	6.25	100	106	11,453	2021/12/15
	(含む投資法人債券)	LENNAR CORP	4.125	250	257	27,755	2022/1/15
		LENNAR CORP	4.75	250	263	28,463	2022/11/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	500	506	54,634	2023/2/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	325	331	35,819	2024/1/15
		LHMC FINCO SARL	7.875	200	212	22,973	2023/12/20
		LIONS GATE CAPITAL HOLD	6.375	200	211	22,798	2024/2/1
		LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	625	645	69,642	2024/11/1
		LITHIA MOTORS INC	5.25	100	104	11,291	2025/8/1
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	275	279	30,123	2022/6/15
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	200	213	23,067	2026/3/15
		MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	200	201	21,691	2026/8/1
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.75	200	75	8,094	2022/8/1
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	175	58	6,326	2023/10/15
		MANITOWOC COMPANY INC	9.0	100	99	10,684	2026/4/1
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	425	460	49,649	2026/9/15
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.75	100	101	10,953	2028/1/15
		MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	100	106	11,453	2026/9/15
		MASONITE INTERNATIONAL C	5.375	250	262	28,295	2028/2/1
		MATADOR RESOURCES CO	5.875	150	150	16,268	2026/9/15
		MATCH GROUP INC	5.625	150	161	17,414	2029/2/15
		MATTEL INC	6.75	300	314	33,954	2025/12/31
		MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	425	403	43,572	2025/12/1
		MCDERMOTT ESCROW 1/ESC 2	10.625	450	119	12,869	2024/5/1
		MEDNAX INC	6.25	150	148	16,030	2027/1/15
		MEG ENERGY CORP	6.375	475	464	50,108	2023/1/30
		MERCER INTL INC	6.5	100	102	11,102	2024/2/1
		MERCER INTL INC	7.375	150	156	16,875	2025/1/15
		MERITAGE HOMES CORP	7.0	225	246	26,619	2022/4/1
		MERITAGE HOMES CORP	6.0	325	360	38,910	2025/6/1
		MERITOR INC	6.25	125	128	13,894	2024/2/15
		MERLIN ENTERTAINMENTS PL	5.75	350	363	39,212	2026/6/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	275	300	32,386	2023/8/15
		MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.75	200	224	24,174	2027/2/1
		MGM RESORTS INTL	6.75	725	754	81,469	2020/10/1
		MGM RESORTS INTL	6.625	925	1,004	108,435	2021/12/15
		MGM RESORTS INTL	5.75	600	661	71,429	2025/6/15
		MGM RESORTS INTL	5.5	200	219	23,688	2027/4/15
		MICHAELS STORES INC	8.0	100	99	10,778	2027/7/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	4.64	50	53	5,750	2024/2/6
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	375	385	41,635	2025/2/1
		MICRON TECHNOLOGY INC	4.975	50	53	5,819	2026/2/6
		MIDCONTINENT COMM & FIN	5.375	125	131	14,231	2027/8/15
		MINERAL RESOURCES LTD	8.125	275	282	30,494	2027/5/1
		MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	100	96	10,387	2024/10/15
		MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	550	401	43,329	2026/1/15
		MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	100	98	10,599	2022/12/15
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	225	235	25,405	2024/3/1

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	275	284	30,698	2029/8/1
		MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	655	605	65,386	2021/2/15
		MTS SYSTEMS CORP	5.75	75	78	8,437	2027/8/15
		MUELLER WATER PRODUCTS	5.5	375	394	42,606	2026/6/15
		MURPHY OIL CORP	6.875	600	631	68,151	2024/8/15
		MURPHY OIL CORP	5.75	275	280	30,300	2025/8/15
		MURPHY OIL USA INC	4.75	100	103	11,115	2029/9/15
		NABORS INDUSTRIES INC	4.625	50	47	5,153	2021/9/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.5	250	210	22,663	2023/1/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.75	175	133	14,447	2025/2/1
		NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	100	100	10,792	2025/11/1
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	375	381	41,131	2022/4/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	350	341	36,827	2026/8/15
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	500	500	54,061	2022/6/1
		NATIONSTAR MTG	8.125	175	184	19,948	2023/7/15
		NATIONSTAR MTG	9.125	175	185	20,042	2026/7/15
		NAVIENT CORP	6.625	50	52	5,699	2021/7/26
		NAVIENT CORP	6.5	250	267	28,910	2022/6/15
		NAVIENT CORP	7.25	100	108	11,749	2023/9/25
		NAVIENT CORP	5.875	800	820	88,549	2024/10/25
		NAVIENT CORP	6.75	225	235	25,374	2025/6/25
		NAVIENT CORP	6.75	200	206	22,313	2026/6/15
		NCL CORP LTD	4.75	242	246	26,606	2021/12/15
		NCR CORP	5.875	100	101	10,913	2021/12/15
		NCR CORP	5.0	175	176	19,098	2022/7/15
		NCR CORP	6.375	700	721	77,810	2023/12/15
		NCR CORP	5.75	275	286	30,865	2027/9/1
		NCR CORP	6.125	50	52	5,702	2029/9/1
		NETFLIX INC	5.5	250	265	28,699	2022/2/15
		NETFLIX INC	4.875	900	919	99,191	2028/4/15
		NETFLIX INC	5.875	200	218	23,526	2028/11/15
		NETFLIX INC	6.375	600	665	71,793	2029/5/15
		NETFLIX INC	5.375	375	392	42,341	2029/11/15
		NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	625	642	69,304	2026/3/15
		NEWMARK GROUP INC	6.125	150	162	17,574	2023/11/15
		NEXSTAR ESCROW INC	5.625	300	314	33,954	2027/7/15
		NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	250	258	27,924	2024/7/15
		NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	350	351	37,960	2026/10/15
		NGPL PIPECO LLC	4.375	225	233	25,204	2022/8/15
		NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.0	1,025	1,034	111,655	2022/4/15
		NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	100	82	8,903	2023/11/1
		NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	100	59	6,421	2022/11/1
		NOVA CHEMICALS CORP	4.875	400	410	44,301	2024/6/1
		NOVA CHEMICALS CORP	5.25	375	389	42,038	2027/6/1
		NOVELIS CORP	6.25	250	262	28,345	2024/8/15
		NOVELIS CORP	5.875	475	497	53,712	2026/9/30
		NRG ENERGY INC	6.625	500	544	58,748	2027/1/15
		NRG ENERGY INC	5.25	150	161	17,381	2029/6/15

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	NUFARM AUSTRALIA/AMERICA	5.75	225	213	23,007	2026/4/30
	(含む投資法人債券)	NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	150	161	17,472	2026/6/1
		NWH ESCROW CORP	7.5	300	174	18,859	2021/8/1
		NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.625	200	213	22,998	2023/6/1
		OASIS PETROLEUM INC	6.875	700	668	72,144	2022/3/15
		OASIS PETROLEUM INC	6.25	100	83	8,957	2026/5/1
		OLIN CORP	5.625	200	209	22,555	2029/8/1
		OPEN TEXT CORP	5.875	175	187	20,219	2026/6/1
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	250	262	28,345	2027/8/15
		OWENS-BROCKWAY	5.0	800	827	89,249	2022/1/15
		OWENS-BROCKWAY	5.875	350	374	40,368	2023/8/15
		OWENS-BROCKWAY	6.375	400	426	45,973	2025/8/15
		OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	100	104	11,250	2022/12/15
		PANTHER BF AGGREGATOR 2	6.25	150	157	17,050	2026/5/15
		PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	425	389	42,082	2027/4/1
		PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	300	308	33,266	2023/6/30
		PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	400	390	42,088	2027/4/15
		PARKLAND FUEL CORP	5.875	200	209	22,649	2027/7/15
		PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	150	156	16,916	2024/6/1
		PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.25	175	177	19,169	2025/8/15
		PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.625	175	182	19,641	2027/10/15
		PATRICK INDUSTRIES INC	7.5	275	283	30,568	2027/10/15
		PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	175	181	19,547	2024/2/1
		PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	750	773	83,469	2023/5/15
		PDC ENERGY INC	6.125	325	325	35,161	2024/9/15
		PERFORMANCE FOOD GROUP I	5.5	125	131	14,225	2027/10/15
		PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	150	162	17,523	2026/8/1
		PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	275	284	30,753	2025/3/15
		PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	300	320	34,601	2027/9/30
		PLAINS ALL AMER PIPELINE	3.55	50	49	5,293	2029/12/15
		PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	125	104	11,327	2025/10/15
		POST HOLDINGS INC	5.0	525	546	58,966	2026/8/15
		POST HOLDINGS INC	5.75	450	478	51,667	2027/3/1
		POST HOLDINGS INC	5.625	375	397	42,847	2028/1/15
		PRECISION DRILLING CORP	5.25	150	134	14,488	2024/11/15
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	230	241	26,109	2023/5/15
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	150	153	16,612	2024/4/15
		QORVO INC	5.5	400	424	45,796	2026/7/15
		QORVO INC	4.375	150	151	16,309	2029/10/15
		QTS LP/FINANCE	4.75	225	232	25,131	2025/11/15
		QUEBECOR MEDIA INC	5.75	250	272	29,408	2023/1/15
		RADIAN GROUP INC	4.5	225	233	25,222	2024/10/1
		RADIAN GROUP INC	4.875	100	101	10,994	2027/3/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.875	175	170	18,366	2022/7/1
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	75	70	7,628	2022/8/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	500	443	47,889	2023/3/15
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	300	298	32,214	2021/12/1
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	425	398	42,999	2023/6/1

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	100	93	10,090	2027/4/1
		RESIDEO FUNDING INC	6.125	125	132	14,261	2026/11/1
		REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	38	38	4,166	2021/2/15
		ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	1,075	1,096	118,334	2022/7/15
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	4.64988	800	758	81,881	2049/3/29
		SANJEL CORP ZCPN	—	15	—	—	2049/12/31
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	525	532	57,437	2022/7/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	400	410	44,247	2022/10/1
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	200	208	22,478	2024/9/1
		SCHWEITZER-MAUDUIT INTL	6.875	175	185	19,995	2026/10/1
		SEALED AIR CORP	5.125	375	403	43,505	2024/12/1
		SELECT MEDICAL CORP	6.25	100	104	11,277	2026/8/15
		SEMGROUP CORP	7.25	225	244	26,406	2026/3/15
		SENSATA TECH INC	4.375	100	100	10,792	2030/2/15
		SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	689	736	79,468	2026/2/15
		SERVICE CORP INTL	8.0	875	970	104,699	2021/11/15
		SERVICE CORP INTL	5.125	125	134	14,502	2029/6/1
		SESI LLC	7.125	100	68	7,392	2021/12/15
		SESI LLC	7.75	125	75	8,094	2024/9/15
		SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	275	274	29,640	2025/9/30
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	5.875	1,150	1,181	127,520	2023/4/1
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	6.125	150	154	16,693	2025/4/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	150	157	16,997	2026/3/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	375	378	40,874	2027/2/15
		SIRIUS XM RADIO INC	3.875	175	178	19,310	2022/8/1
		SIRIUS XM RADIO INC	4.625	300	312	33,671	2024/7/15
		SIRIUS XM RADIO INC	5.0	175	181	19,570	2027/8/1
		SIRIUS XM RADIO INC	5.5	775	827	89,283	2029/7/1
		SLM CORP	8.0	500	511	55,174	2020/3/25
		SLM CORP	6.125	400	417	45,002	2024/3/25
		SM ENERGY CO	6.75	950	838	90,477	2026/9/15
		SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	671	682	73,681	2023/5/15
		SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	200	204	22,042	2027/3/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.2	271	244	26,339	2025/1/23
		SPCM SA	4.875	400	409	44,139	2025/9/15
		SPECTRUM BRANDS INC	5.75	175	183	19,830	2025/7/15
		SPECTRUM BRANDS INC	5.0	75	76	8,235	2029/10/1
		SPEEDWAY MOTORSPORTS INC	5.125	125	127	13,793	2023/2/1
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	500	556	60,030	2025/3/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	800	888	95,887	2026/3/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	200	216	23,310	2028/1/15
		SPRINT CAPITAL CORP	6.875	325	352	38,063	2028/11/15
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,250	1,529	165,047	2032/3/15
		SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	225	260	28,159	2022/4/15
		SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	350	371	40,038	2022/11/15
		SPRINT CORP	7.875	150	164	17,756	2023/9/15
		SPRINT CORP	7.125	550	593	64,087	2024/6/15
		SPRINT CORP	7.625	125	137	14,874	2026/3/1

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	375	387	41,785	2020/8/15
		SPX FLOW INC	5.625	125	130	14,029	2024/8/15
		SPX FLOW INC	5.875	400	420	45,326	2026/8/15
		SRC ENERGY INC	6.25	225	223	24,095	2025/12/1
		SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	625	654	70,611	2027/9/30
		STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	75	76	8,276	2023/2/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	6.0	150	158	17,058	2025/10/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	275	282	30,457	2028/1/15
		STAPLES INC	7.5	650	671	72,427	2026/4/15
		STAPLES INC	10.75	500	517	55,848	2027/4/15
		STAR MERGER SUB INC	6.875	200	218	23,620	2026/8/15
		STATION CASINOS LLC	5.0	125	126	13,633	2025/10/1
		STEVENS HOLDING CO INC	6.125	100	106	11,520	2026/10/1
		SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	250	256	27,721	2024/6/1
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	825	845	91,259	2025/6/1
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.5	100	107	11,574	2027/3/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	25	22	2,468	2022/8/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	100	84	9,065	2025/4/15
		SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	75	54	5,833	2066/6/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.875	275	282	30,538	2023/1/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	475	495	53,473	2026/2/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	300	319	34,482	2027/4/15
		SUPERIOR PLUS/GEN PRTNR	7.0	75	79	8,579	2026/7/15
		T-MOBILE USA INC	4.0	125	128	13,860	2022/4/15
		T-MOBILE USA INC	5.125	125	130	14,029	2025/4/15
		T-MOBILE USA INC	4.5	275	283	30,633	2026/2/1
		T-MOBILE USA INC	4.75	475	498	53,771	2028/2/1
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	125	109	11,837	2026/1/15
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	250	255	27,556	2027/5/15
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.625	125	123	13,321	2028/1/15
		TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	4.75	200	201	21,717	2023/10/1
		TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	5.5	150	149	16,107	2024/9/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	200	207	22,339	2025/2/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	400	424	45,812	2026/4/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	100	109	11,776	2027/7/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	200	220	23,742	2029/1/15
		TASEKO MINES LTD	8.75	375	345	37,232	2022/6/15
		TAYLOR MORRISON COMM	5.75	150	163	17,644	2028/1/15
		TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.625	225	239	25,829	2024/3/1
		TECK COMINCO LIMITED	6.125	250	287	31,003	2035/10/1
		TEGNA INC	5.0	225	228	24,628	2029/9/15
		TELECOM ITALIA CAPITAL	7.2	150	174	18,818	2036/7/18
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	500	514	55,512	2024/7/15
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	125	128	13,894	2024/9/1
		TENET HEALTHCARE CORP	5.125	125	126	13,692	2025/5/1
		TENET HEALTHCARE CORP	4.875	275	282	30,462	2026/1/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.25	350	364	39,353	2027/2/1
		TENET HEALTHCARE CORP	5.125	275	283	30,642	2027/11/1

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	TENNANT CO	5.625	450	469	50,627	2025/5/1
	(含む投資法人債券)	TENNECO INC	5.0	200	165	17,840	2026/7/15
		TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	225	230	24,889	2023/1/31
		TERRAFORM POWER OPERATIN	6.625	275	291	31,429	2025/6/15
		TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	175	182	19,735	2028/1/31
		TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	400	319	34,517	2023/11/30
		TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	175	150	16,241	2025/8/15
		TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	200	208	22,509	2026/5/1
		TPC GROUP INC	10.5	400	422	45,542	2024/8/1
		TRANSDIGM INC	6.0	1,050	1,069	115,440	2022/7/15
		TRANSDIGM INC	6.25	725	779	84,110	2026/3/15
		TRANSDIGM INC	7.5	300	325	35,127	2027/3/15
		TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	125	120	13,051	2026/2/15
		TRI POINTE GROUP INC	5.25	200	201	21,769	2027/6/1
		TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	100	106	11,530	2024/6/15
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	500	487	52,592	2025/9/1
		TRIUMPH GROUP INC	4.875	125	125	13,523	2021/4/1
		TRIUMPH GROUP INC	5.25	525	523	56,516	2022/6/1
		TRIUMPH GROUP INC	6.25	50	52	5,625	2024/9/15
		TRIUMPH GROUP INC	7.75	25	25	2,731	2025/8/15
		TRIVIUM PACKAGING FIN	5.5	200	210	22,717	2026/8/15
		TRONOX FINANCE PLC	5.75	500	475	51,302	2025/10/1
		TTM TECHNOLOGIES INC	5.625	175	175	18,933	2025/10/1
		TWIN RIVER WORLDWIDE HLD	6.75	150	157	17,037	2027/6/1
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	450	468	50,506	2020/12/1
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	150	155	16,752	2022/10/1
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	275	281	30,419	2025/10/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	350	373	40,321	2026/9/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	300	326	35,208	2026/12/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	125	132	14,345	2027/5/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	275	285	30,842	2028/1/15
		UPC HOLDING BV	5.5	400	413	44,624	2028/1/15
		US CONCRETE INC	6.375	350	366	39,595	2024/6/1
		US FOODS INC	5.875	700	724	78,172	2024/6/15
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	210	22,663	2026/4/1
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	200	208	22,447	2027/9/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	775	815	88,028	2024/3/15
		VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	800	899	97,020	2025/12/15
		VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	175	148	16,005	2025/7/15
		VIASAT INC	5.625	150	158	17,058	2027/4/15
		VIDEOTRON LTD	5.375	150	163	17,685	2024/6/15
		VIKING CRUISES LTD	6.25	75	78	8,478	2025/5/15
		VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.75	750	775	83,671	2025/1/15
		VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.5	400	419	45,272	2029/5/15
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	3.55	275	277	29,908	2024/7/15
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	450	472	50,971	2026/9/1
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	500	527	56,894	2027/2/15
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	400	412	44,543	2027/7/31

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.3	150	154	16,711	2029/7/15
		VIZIENT INC	6.25	75	80	8,721	2027/5/15
		VOC ESCROW LTD	5.0	75	77	8,395	2028/2/15
		VTR FINANCE BV	6.875	180	185	20,057	2024/1/15
		WABASH NATIONAL CORP	5.5	125	123	13,287	2025/10/1
		WARRIOR MET COAL LLC	8.0	308	320	34,589	2024/11/1
		WASTE PRO USA INC	5.5	100	103	11,220	2026/2/15
		WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	225	227	24,524	2025/8/15
		WELLCARE HEALTH PLANS	5.375	175	186	20,113	2026/8/15
		WESTERN DIGITAL CORP	4.75	450	462	49,929	2026/2/15
		WHITING PETROLEUM CORP	6.625	325	228	24,646	2026/1/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	14	14	1,515	2022/8/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	6.0	150	156	16,916	2023/9/1
		WILLIAM LYON HOMES INC	5.875	225	228	24,706	2025/1/31
		WILLIAM LYON HOMES INC	6.625	125	130	14,063	2027/7/15
		WILLIAMS SCOTSMAN INTL	7.875	275	288	31,087	2022/12/15
		WILLIAMS SCOTSMAN INTL	6.875	450	472	50,992	2023/8/15
		WMG ACQUISITION CORP	5.0	325	333	35,994	2023/8/1
		WMG ACQUISITION CORP	5.5	125	131	14,198	2026/4/15
		WPX ENERGY INC	6.0	525	558	60,269	2022/1/15
		WPX ENERGY INC	5.75	150	154	16,693	2026/6/1
		WPX ENERGY INC	5.25	150	151	16,390	2027/10/15
		WR GRACE & CO-CONN	5.125	225	234	25,283	2021/10/1
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	350	360	38,952	2027/5/15
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	125	130	14,063	2029/10/1
		XPO LOGISTICS INC	6.5	394	402	43,387	2022/6/15
		XPO LOGISTICS INC	6.125	700	723	78,093	2023/9/1
		YUM! BRANDS INC	4.75	75	77	8,367	2030/1/15
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	250	258	27,891	2023/4/1
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	650	670	72,340	2025/5/15
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	450	458	49,520	2027/1/15
		ZIGGO BOND CO BV	6.0	690	722	78,024	2027/1/15
		ZIGGO BOND FINANCE BV	5.875	200	206	22,285	2025/1/15
合計						23,991,756	

＊邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
＊額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2019年９月30日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	23,991,756	94.6
コール・ローン等、その他	1,379,484	5.4
投資信託財産総額	25,371,240	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊当期末における外貨建て純資産（24,875,621千円）の投資信託財産総額（25,371,240千円）に対する比率は98.0%です。
＊外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。１米ドル＝107.92円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年９月30日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,565,143,946
コール・ローン等	980,661,027
公社債(評価額)	23,991,756,058
未収入金	207,039,086
未収利息	376,648,581
前払費用	9,039,194
(B) 負債	599,775,233
未払金	317,374,720
未払解約金	282,400,000
未払利息	513
(C) 純資産総額(A－B)	24,965,368,713
元本	3,222,450,443
次期繰越損益金	21,742,918,270
(D) 受益権総口数	3,222,450,443口
１万口当たり基準価額(C／D)	77,473円

(注) 期首元本額は3,506,425,485円、期中追加設定元本額は486,229,969円、期中一部解約元本額は770,205,011円、１口当たり純資産額は7.7473円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース (野村SMA・EW向け)	873,356,063円
・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース (野村SMA・EW向け)	831,495,199円
・ハイ・イールド ボンド オープンBコース	506,300,311円
・ハイ・イールド ボンド オープンAコース (野村SMA向け)	270,453,738円
・ハイ・イールド ボンド オープンBコース (野村SMA向け)	253,829,256円
・ハイ・イールド ボンド オープンAコース	188,715,290円
・ハイ・イールド ボンド オープンDコース	174,335,185円
・ハイブリッド・インカムオープン	106,280,901円
・ハイ・イールド ボンド オープンCコース	17,684,500円

○損益の状況 (2019年３月29日～2019年９月30日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	783,654,323
受取利息	780,531,988
その他収益金	3,239,326
支払利息	△ 116,991
(B) 有価証券売買損益	△ 232,822,875
売買益	759,505,601
売買損	△ 992,328,476
(C) 保管費用等	△ 6,726,424
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	544,105,024
(E) 前期繰越損益金	23,098,538,204
(F) 追加信託差損益金	3,229,670,031
(G) 解約差損益金	△ 5,129,394,989
(H) 計(D＋E＋F＋G)	21,742,918,270
次期繰越損益金(H)	21,742,918,270

＊損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。

＊損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

＊損益の状況の中で**(G)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。